DOSSIER FIDELITAS

Fidelitas

INGENIERIA MATHEU S.A.

Informe realizado a pedido de PAN AMERICAN ENERGY LLC SUC. ARGENTINA

ARGENTINA

Diciembre 2020

Esta información es confidencial y de uso exclusivo de quien la solicita. Su finalidad es meramente orientativa en decisiones crediticias. No implica juicio de valor ni de solvencia de los informados. Su evaluación y las decisiones que el cliente tome son ajenas a Fidelitas.

1- Resumen Ejecutivo

1.1 CALIFICACIÓN Y EVALUACIÓN

			No Aplica	No cumple / No posee / No cedio información (0)	Con irregularidades / sin planes de regularización / cedió información parcial (1)	No aplica por que contrata monotributistas. (2)	Están inscriptos en moratorias, planes de pagos, etc. y paga (3)	Se detectan caso de atraso puntuales (4)	No se detectan desvíos (5)
1. Cumplimiento de Obligaciones Previsionales e Impositivas									
1.1	**Como es su situación salarial y social respecto de:**								
1.1.1	Pago de sueldos y remuneraciones.			x					
1.1.2	Presentación y pago de aportes y contribuciones F-931								x
1.1.3	Presentación y pago de ART.								x
1.1.4	Presentación y pago de otras cargas sociales								x
1.2	**Como es su situación fiscal respecto de:**								
1.2.1	Presentación y pago del impuesto a las ganancias (DDJJ y anticipos)								x
1.2.2	Presentación y pago del impuesto al valor agregado (I.V.A. F-731)								x
1.2.3	Presentación y pago del impuesto a los ingresos brutos							x	
1.3	**Como es su situación bancaria**								x
Total Cumplimiento Previsional e Impositivo		**85%**	**34**						

Tipo de Empresa		**Industrial**	No Aplica	**"No cedió información / Valor por debajo del mínimo (0)"**	**Malo** 1	**Regular** 2		**Bueno** 3		**Muy Bueno** 4		**Excelente** 5
2. Situación Económico-Financiera												
2.1.1	**Solvencia**				0,490	0,490	0,693	0,693	0,897	0,897	1,100	1,100
												x
2.1.2	**Endeudamiento Corriente**				2,200	2,200	1,633	1,633	1,067	1,067	0,500	0,500
												x
2.2.1	**Índice de liquidez**				0,900	0,900	1,067	1,067	1,233	1,233	1,400	1,400
												x
2.3.1	**Rentabilidad Bruta:**				0,200	0,200	0,333	0,333	0,467	0,467	0,600	0,600
										x		
2.3.2	**Rentabilidad Operativa**				0,020	0,020	0,040	0,040	0,060	0,060	0,080	0,080
								x				
2.3.3	**Rentabilidad Neta**				0,030	0,030	0,053	0,053	0,077	0,077	0,100	0,100
				x								
Total Situación Económico-Financiero		**73%**	**22**									

Calificación y Ponderación de la Reevaluación / Ampliación de Alcance

CONDICIÓN		**CALIFICACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA**				
		Puntaje Obtenido		% respecto al total	Ponderación (%)	Resultado
1	**Cumplimiento Previsional y Fiscal**	34	**40**	**85%**	**10,0%**	**0,9**
2	**Situación Económico-Financiera**	22	**30**	**73%**	**90,0%**	**6,6**
Resultado Final		**7,5**				

Según políticas de calificación de PAN AMERICAN ENERGY LLC SUC. ARGENTINA

1.2. CONCLUSIÓN:

INGENIERIA MATHEU S.A. fue constituida el 05/07/1990 y se dedica a la fabricación de productos metálicos para uso estructural y a la construcción y reparación de buques y de redes distribución de electricidad, gas, agua, telecomunicaciones y de otros servicios públicos.

No se detectó información a respectos de los accionistas. Sus directivos no registran antecedentes comerciales negativos.

Según F.931-11/2020, cuenta con 78 empleados registrados. Tienen afiliación vigente con EXPERTA ART y cumple con sus obligaciones laborales y previsionales, sin observaciones que realizar a la fecha. Opera con normalidad con el sistema bancario sin presentar cheques rechazados por Sin Fondos. No se observan antecedentes judiciales, embargos tampoco eventos de Integridad, pero fue detectado una nota de prensa negativa (revisar con el area Gestión de Proveedores). Desde el punto de vista fiscal, el Informe Estado de Deuda Agencia de Recaudación de la Pcia. de Buenos Aires indica que es un contribuyente en Categoría 3 (Deuda mayor a $10.000).

Según los EECC del ejercicio cerrado a 12/2019, la compañía presentó a una aceptable performance económica a nivel operativo (5.4% s/ventas), que no se trasladó a nivel final y registro una pérdida de -$889.8 Mil, equivalente al -0.6% de las ventas, debido al fuerte impacto de las pérdidas financieras y por tenencia, incluyendo el RECPAM. Con respecto a su perfil financiero y patrimonial, exhibió satisfactorios niveles de Liquidez (3.10), Endeudamiento Corriente (0.39), y de Solvencia (2.55), pero debe mencionarse como punto débil la volátil conformación del PN.

Ante lo dicho y más allá de su situación económica y fiscal, la compañía no presenta mayores inconvenientes que impidan la normal operatoria.

LÍMITE DE COMPRA (30% sobre ventas)	**VENTAS BALANCE**	**VENTAS POST-BALANCE**
Ventas	**$ 151 459 754**	**Sin información**
Límite de compra	**$ 45 437 926**	**----------**

Contenidos

1- RESUMEN 2

1.1 CALIFICACIÓN Y EVALUACIÓN 2
1.2. CONCLUSIÓN: 3

2- DATOS ORGANIZACIONALES 6

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO 6
2.2 RESEÑA HISTÓRICA / GENERALIDADES 7
2.3 MISIÓN, VISIÓN Y VALORES 7
2.4 INFORMACIÓN ADICIONAL / DATOS DE INTERÉS 7
2.4.1 Certificado Fiscal para Contrataciones de la Administración Nacional 7
2.4.2 Constancia de inscripción AFIP/IIBB/Ganancias 8
2.5 MARCAS / PATENTES / LICENCIAS 9
2.6 ORGANIGRAMA DE LA COMPAÑÍA 9
2.7 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES 9
2.7.1 Socios / Accionistas 9
2.7.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas 9
2.7.3 Directivos 9
2.7.4 Antecedentes de Principales Directivos 10
2.8 ACTIVOS 11
2.8.1 Inmuebles 11
2.8.2 Rodados 11
2.9 PUBLICACIONES OFICIALES 11
2.10 CERTIFICACIONES 12
2.10.1 Certificaciones de Calidad 12
2.10.2 Distinciones Obtenidas 12
2.10.3 Programas de Responsabilidad Social Empresaria 12
2.11 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO 12
2.12 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL SUB- CONTRATADO 14

3- SITUACIÓN COMERCIAL 15

3.1 PRODUCTOS/SERVICIOS Y ANTIGÚEDAD EN EL MERCADO 15
3.2 DETALLES Y EVOLUCIÓN DE COMPRAS Y VENTAS 15
3.3 VENTAS A PAN AMERICAN ENERGY LLC SUC. ARGENTINA 15
3.4 COMPRAS ANUALES 15
3.5 PROVEEDORES 15
3.6 CLIENTES 16
3.7 SEGUROS 16
3.7.1 Registro de contratos con las ART 16
3.7.2 Contratos extinguidos por falta de pago 16
3.7.3 Otros Seguros contratados 16

4- COMERCIO EXTERIOR 18

4.1 IMPORTACIONES 18
4.2 EXPORTACIONES 18

5- SITUACIÓN BANCARIA 19

5.1 CHEQUES RECHAZADOS 19
5.2 CENTRAL DE DEUDORES 19
5.3 NIVEL DE ENDEUDAMIENTO INFORMADO 20

6- SITUACIÓN JUDICIAL COMERCIAL 21

6.1 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDADO (*) 21
6.2 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDANTE (*) 21
6.3 FISCALES Y PREVISIONALES 21
6.3.1 Detalle de Inscripciones Fiscales 21
6.3.2 Informe Estado de Deudas por Provincia 21
6.3.3 Embargos 22
6.3.4 Otra información Fiscal o Previsional de Interés 22

7- INTEGRIDAD 24

7.1 INTEGRIDAD 24
7.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA 24

8- ESTADOS CONTABLES 25

8.1 DATOS CONTABLES 25
8.2 ANÁLISIS VERTICAL 30
8.3 ANÁLISIS PATRIMONIAL 31
8.4 ANÁLISIS DE RENTABILIDAD 32
8.5 ANÁLISIS FINANCIERO 33
8.6 ANÁLISIS DE FLUJO DE FONDOS 34
8.7 CÁLCULO DE CAPACIDAD DE CONTRATACIÓN 35
8.8 SCORE DE BALANCE 36

2- Datos Organizacionales

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO

Razón Social	INGENIERIA MATHEU SA.
CUIT	30-64343350-4.
Domicilio	ESTANISLAO DEL CAMPO 01650, (B1873ADL), CRUCECITA AVELLANEDA, BUENOS AIRES, ARGENTINA
Posibles teléfonos	1142038710 - 1142054500 - 4205-4500 - 4203-8710 - 42038710
Actividad	251102 - FABRICACIÓN DE PRODUCTOS METÁLICOS PARA USO ESTRUCTURAL 301100 - CONSTRUCCIÓN Y REPARACIÓN DE BUQUES 382010 - RECUPERACIÓN DE MATERIALES Y DESECHOS METÁLICOS 422200 - CONSTRUCCIÓN, REFORMA Y REPARACIÓN DE REDES DISTRIBUCIÓN DE ELECTRICIDAD, GAS, AGUA, TELECOMUNICACIONES Y DE OTROS SERVICIOS PÚBLICOS
Forma Jurídica	SOCIEDAD ANONIMA
Fecha de Inscripción	13/05/1991
Fecha de Contrato Social	05/07/1990
Capital	$ 270
Patrimonio neto al 2019	$ 30 698 406
Cantidad Empleados	78 (Fuente: 931 11-2020)
Domicilio Legal	ESTANISLAO DEL CAMPO 01650, (B1873ADL), CRUCECITA AVELLANEDA, BUENOS AIRES, ARGENTINA
Otros posibles domicilios, vinculados, o eventuales.	DEL CAMPO ESTANISLAO 1642, (1870), CRUCESITA, AMBA SUR CASTRO BARROS 1919, (1237), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA ESTANISLAO DEL CAMPO 01650, (B1873ADL), CRUCECITA AVELLANEDA, BUENOS AIRES, ARGENTINA

2.2 RESEÑA HISTÓRICA / GENERALIDADES

Ingeniería Matheu ha sido conformada para ofrecer servicios diversificados y relacionados, con capacidad de atender integralmente los requerimientos de sus clientes en el sector industrial y ofreciendo soluciones de alto valor agregado.

Desarrolla actividades en el área de la ingeniería; construcciones y montajes industriales.

2.3 MISIÓN, VISIÓN Y VALORES

Visión:

"Hacer de Ingeniería Matheu una empresa líder en la prestación de servicios con alto valor agregado. Reconocida como suplidor preferencial por sus capacidades técnicas, la excelencia de su gente y su solidez financiera. Contamos con una ambiciosa y clara Visión compartida de hacia dónde nos dirigimos, que constituye para todos el reto del día a día. Concentramos nuestros recursos en materializar objetivos y estrategias ganadoras."

Misión:

"Como la han entendido nuestros clientes, relacionados, competidores y profesionales, se resume en ser una empresa dedicada a la promoción, desarrollo, ejecución y operación de negocios tanto en Argentina como en el exterior. Préstamos a nuestros clientes servicios eficientes, de calidad y con conciencia de costos, generando beneficios para sus accionistas y empleados, todo ello enmarcado dentro de criterios de desarrollo sustentables."

Valores:

- "Ética
- Orientación al cliente
- Respeto, confianza y compromiso
- Salud, seguridad y ambiente"

2.4 INFORMACIÓN ADICIONAL / DATOS DE INTERÉS

2.4.1 Certificado Fiscal para Contrataciones de la Administración Nacional

Información no proporcionada por la empresa.

2.4.2 Constancia de inscripción AFIP/IIBB/Ganancias

ADMINISTRACION FEDERAL DE INGRESOS PUBLICOS

CONSTANCIA DE INSCRIPCION

INGENIERIA MATHEU SA CUIT: ***30-64343350-4***

Forma Jurídica: ***SOC. ANONIMA***

Fecha Contrato Social: ***05-07-1990***

IMPUESTOS/REGIMENES NACIONALES REGISTRADOS Y FECHA DE ALTA

BP-ACCIONES O PARTICIPACIONES	05-2003
GANANCIAS SOCIEDADES	05-1991
SICORE-IMPTO.A LAS GANANCIAS - 116	09-2002
IVA	05-1991
REG. SEG. SOCIAL EMPLEADOR	06-1991
REG. INF. - PARTICIPACIONES SOCIETARIAS	01-2007
REG. INF. - PRESENTACION DE ESTADOS CONTABLES EN FORMATO PDF	01-2010

****

Contribuyente no amparado en los beneficios promocionales INDUSTRIALES establecidos por Ley 22021 y sus modificatorias 22702 y 22973, a la fecha de emision de la presente constancia.

Esta constancia no da cuenta de la inscripción en:

- Impuesto Bienes Personales y Exteriorización - Ley 26476: de corresponder, deberán solicitarse en la dependencia donde se encuentra inscripto.

- Impuesto a las Ganancias: la condición de exenta, para las entidades enunciadas en los incisos b), d), e), f), g), m) y r) del Art. 20 de la ley, se acredita mediante el "Certificado de exención en el Impuesto a las Ganancias" - Resolución General 2681.

ACTIVIDADES NACIONALES REGISTRADAS Y FECHA DE ALTA

Actividad principal:	*251102 (F-883)*	*FABRICACIÓN DE PRODUCTOS METÁLICOS PARA USO ESTRUCTURAL*	Mes de inicio: *11/2013*
Secundaria(s):	*422200 (F-883)*	*CONSTRUCCIÓN, REFORMA Y REPARACIÓN DE REDES DISTRIBUCIÓN DE ELECTRICIDAD, GAS, AGUA, TELECOMUNICACIONES Y DE OTROS SERVICIOS PÚBLICOS*	Mes de inicio: *11/2013*
	382010 (F-883)	*RECUPERACIÓN DE MATERIALES Y DESECHOS METÁLICOS*	Mes de inicio: *07/2015*
	301100 (F-883)	*CONSTRUCCIÓN Y REPARACIÓN DE BUQUES*	Mes de inicio: *07/2015*

Mes de cierre ejercicio comercial: ***5***

DOMICILIO FISCAL - AFIP

ESTANISLAO DEL CAMPO 1650
AVELLANEDA
1870-BUENOS AIRES

Vigencia de la presente constancia: ***23-12-2020*** a ***22-01-2021*** Hora **09:38:29** Verificador **109666700383**

Los datos contenidos en la presente constancia deberán ser validados por el receptor de la misma en la página institucional de AFIP **http://www.afip.gob.ar**.

Fuente: Empresa

2.5 MARCAS / PATENTES / LICENCIAS

No se detectó información.

2.6 ORGANIGRAMA DE LA COMPAÑÍA

No se detectó información.

2.7 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES

2.7.1 Socios / Accionistas

No se detectó información.

2.7.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas

No se detectó información.

2.7.3 Directivos

Nombre y Apellido	Nacionalidad	Tax ID	Cargo
EXPOSITO RICARDO FERNANDO	Argentina	20140703177	Presidente
GIL RODOLFO FRANCISCO	Argentina	20076101036	Vicepresidente
DELLA MAGGIORA SERGIO	Argentina	20077902733	Director/a Titular

Fuente: Empresa.

2.7.4 Antecedentes de Principales Directivos

EXPOSITO RICARDO FERNANDO – 20140703177

SCORE

76.3

EXPOSITO RICARDO FERNANDO

FECHA NACIMIENTO:	29/04/1960
ESTADO CIVIL:	CASADA/O
SEXO:	M

FINANCIERO



TOTAL	135 000
BANCOS	1
ANTIGUEDAD SIT. 1	10/2000

CHEQUES RECHAZADOS



BCRA no informa cheques rechazados

DOMICILIOS

DOMICILIO:

V.SARSFIELD 347 PB, AVELLANEDA, BUENOS AIRES, ARGENTINA

FISCAL:

E DEL CAMPO 1646, (1870), AVELLANEDA, BUENOS AIRES, ARGENTINA

OTROS:

BO COUNTRY CLUB LOS OMBUES D H 0098, (1885), GUILLERMO HUDSON

E DEL CAMPO 1611, (1617244), AVELLANEDA

AUTOPISTA BUENOS AIRES LA PLATA KM. 33, (1884), BERAZATEGUI, BUENOS AIRES, ARGENTINA

FISCALES

EMPLEADO DE	INGENIERIA MATHEU SA (02/2020)
CLAE	SERVICIOS DE ASESORAMIENTO, DIRECCIÓN Y GESTIÓN EMPRESARIAL REALIZADOS POR INTEGRANTES DE LOS ÓRGANOS DE ADMINISTRACIÓN Y/O FISCALIZACIÓN EN SOCIEDADES ANÓNIMAS
INICIO ACTIVIDAD	01/07/1991

JUICIOS



no se detectó actividad judicial

GIL RODOLFO FRANCISCO - 20076101036

SCORE

68.1

GIL RODOLFO FRANCISCO

FECHA NACIMIENTO:	07/10/1947
ESTADO CIVIL:	CASADA/O
SEXO:	M

FINANCIERO



TOTAL	22 000
BANCOS	1
ANTIGUEDAD SIT. 1	07/1999

CHEQUES RECHAZADOS



BCRA no informa cheques rechazados

DOMICILIOS

DOMICILIO:

AUTOPISTA BUENOS AIRES LA PLATA KM. 33C ABRIL, (1884), BERAZATEGUI, BUENOS AIRES, ARGENTINA

FISCAL:

AU B.A.-LA PLATA C. ABRIL BARRIO EL MOLI 33, (1885), GUILLERMO E. HUDSON, BUENOS AIRES, ARGENTINA

OTROS:

ALMAFUERTE 2081, (2287713), MATANZA

LAS HERAS GRAL ,AV. 2131, (1127), CAPITAL FEDERAL, CAPITAL Y GBA NORTE

FISCALES

EMPLEADO DE	INGENIERIA MATHEU SA (02/2020)
CLAE	SERVICIOS DE ASESORAMIENTO, DIRECCIÓN Y GESTIÓN EMPRESARIAL REALIZADOS POR INTEGRANTES DE LOS ÓRGANOS DE ADMINISTRACIÓN Y/O FISCALIZACIÓN EN SOCIEDADES ANÓNIMAS
INICIO ACTIVIDAD	01/07/1991

JUICIOS



no se detectó actividad judicial

DELLA MAGGIORA SERGIO - 20077902733



2.8 ACTIVOS

2.8.1 Inmuebles

De acuerdo a los Estados Contables al 31/05/2019, figura la cuenta de Inmuebles valorizado en $ 1 825 468.-

2.8.2 Rodados

De acuerdo a los Estados Contables al 31/05/2019, figura la cuenta de Rodados valorizado en $ 1 733 545.-

2.9 PUBLICACIONES OFICIALES

Provincia: BUENOS AIRES Fecha: 21/01/2019

INGENIERIA MATHEU S.A. Por escritura 355 de fecha 27/12/2018 reg. 135 pdo de Avellaneda, prov. Bs As., de protocolización de acta de directorio de fecha 20/03/2018 numero 132, en la cual se procede al cambio de sede social sin reforma de estatuto. Sede Social anterior: Federico Lacroze 1715, piso 4º, departamento B, de la Ciudad Autonoma de Buenos Aires. Actual: Araoz de la Madrid número 1546, Piso 2º, departamento ¨B¨, Ciudad Autonoma de Buenos Aires. Escribana Agostina Verdinelli, Registro 135 de Avellaneda, CUIT 27-30408694-2, Matricula 6250.- Autorizado segun instrumento público Esc. Nº 355 de fecha 27/12/2018 Reg. Nº 135 AGOSTINA VERDINELLI - Notario - Nro. Carnet: 6250 Registro: 40135 Adscripto e. 21/01/2019 N° 3219/19 v. 21/01/2019 Fecha de publicacion 21/01/2019

Provincia: CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES Fecha: 14/09/2015
INGENIERIA MATHEU S.A. Acta de Asamblea Extraordinaria Unánime del 3/09/2015, por la que se resolvio modificar el artículo tercero del Estatuto por el siguiente texto: "ARTICULO 3º.- OBJETO.- Tiene por objeto realizar por cuenta propia, de terceros o asociadas a terceros, en cualquier punto de la Republica o del extranjero, las siguientes actividades: a) INDUSTRIAL: Diseño y construcción de obras civiles. Fabricación, montaje, construcción y diseño e industrialización de todo tipo de maquinarias industriales y navales e instalaciones, utilizadas en todo tipo de industrias como así también de sus repuestos, partes y accesorios. b) SER- VICIOS: Mediante la prestación de los servicios de mantenimiento, reparación y reposición de todo tipo de maquinarias e instalaciones relacionadas con su actividad industrial y naval. Reparaciones industriales y Navales en general. Desguace y recuperación de materiales y deshechos metálicos. c) COMERCIAL: Mediante la compra, venta, importación, exportación, permuta, leasing, y distribución de todo tipo de maquinarias, repuesto y accesorio, que estén directamente relacionados con su actividad industrial y naval. d) FINANCIERA: Mediante aportes e inversiones de capitales a particulares, empresas o sociedades, para negocios realizados o a realizarse, constitución y transferencia de préstamos con o sin hipotecas y demás derechos reales, compraventa de título y acciones y otros valores mobiliarias y otorgamiento de créditos en general, ya sea en forma de prenda o cualquiera otra permitida por la ley, con excepción de las operaciones comprendidas en las leyes de entidades financieras y toda otra por la que se requiera el concurso publico".- Susana G. Copello, Escribana autorizada en Escritura 296 del 10/09/2015, Registro 135 Avellaneda.- Autorizado segun instrumento público Esc. Nº 296 de fecha 10/09/2015 Reg. Nº 135 SUSANA GLORIA COPELLO - Notario - Nro. Carnet: 4916 Registro: 4017 Titular Legalización emitida por: Colegio de Escribanos de la Provincia de Buenos Aires. Fecha: 10/09/2015. Numero: CEE 00000551 e. 14/09/2015 N° 145575/15 v. 14/09/2015

2.10 CERTIFICACIONES

2.10.1 Certificaciones de Calidad

No se detectó información.

2.10.2 Distinciones Obtenidas

No se detectó información.

2.10.3 Programas de Responsabilidad Social Empresaria

No se detectaron programas de responsabilidad social.

2.11 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO

No se detectó información.

AFIP
ADMINISTRACION FEDERAL

931

Declaración Jurada en Pesos con centavos S.U.S.S.

Declaro que los datos consignados en este formulario son correctos y completos y que no se ha omitido ni falseado información que deba contener esta declaración, siendo fiel expresión de la verdad.

C.U.I.T.	30-64343350-4
Mes - Año	Orig. (0) - Rect. (1/9): 0
11/2020	Servicios Eventuales: No

Empleados en nómina:	78
Suma de Rem. 1:	5.911.256,25
Suma de Rem. 2:	6.092.820,73
Suma de Rem. 3:	6.092.820,73
Suma de Rem. 4:	5.911.256,25
Suma de Rem. 5:	5.911.256,25
Suma de Rem. 6:	0,00
Suma de Rem. 7:	0,00
Suma de Rem. 8:	6.092.820,73
Suma de Rem. 9:	6.092.820,73
Suma de Rem. 10:	3.123.333,81

Apellido y Nombre o Razón Social:

INGENIERIA MATHEU SA

Nro. Verificador: 664317

Domicilio Fiscal: ESTANISLAO DEL CAMPO 1650 AVELLANEDA V 4200

I - REGIMEN NACIONAL DE SEGURIDAD SOCIAL

a1 -	Total de aportes	835.557,33
a2 -	Aportes a favor	0,00
a3 -	**Aportes S.S. a pagar**	**835.557,33**
b -	Asignaciones familiares pagadas	0,00
b1 -	Total de contribuciones	1.215.050,82
b2 -	Asignaciones compensadas	0,00
b3 -	Detracción art. 23 Ley 27.541	0,00
	Subtotal contribuciones S.S.	1.215.050,82
	Retenciones	77.808,21
	Contribuciones S.S. a pagar	**1.137.242,61**

II - REGIMEN NACIONAL DE OBRAS SOCIALES

a1 -	Total de aportes	137.510,16
a2 -	Aportes a favor	0,00
a3 -	**Aportes O.S. a pagar**	**137.510,16**
b1 -	Total de contribuciones	283.735,45
b2 -	Excedentes de contribuciones a favor	0,00
	Subtotal contribuciones O.S.	283.735,45
	Retenciones	18.169,37
	Contribuciones O.S. a pagar	**265.566,08**

III - RETENCIONES

Saldo retenciones período anterior	0,00
Retenciones del período	95.977,58
Total retenciones	95.977,58
Retenciones aplicadas a Seguridad Social	77.808,21
Retenciones aplicadas a Obra Social	18.169,37
Saldo de retenciones a período futuro	0,00

IV - VALES ALIMENTARIOS / CAJAS DE ALIMENTOS

Monto base de cálculo	0,00
Contribuciones, Vales Alimentarios y/o Cajas de Alimentos a pagar	0,00
Percepciones de Vales Aliment.	0,00

V - RENATRE

Total Contribuciones RENATRE	**0,00**
Total Seg. Sepelio UATRE	**0,00**

VI - LEY DE RIESGOS DE TRABAJO

Cantidad de CUILES con ART	78	46,80
Remun. con ART	6.092.820,73	489.253,51
L.R.T. total a pagar		**489.300,31**

VII - SEGURO DE VIDA

Cuiles c/S.C.V.O. - Prima	78 - 1.484,34
Costo Emisión:	0,00
S.C.V.O. a Pagar:	**1.484,34**

Ley 25.922 Encuadre: No Corresponde

Porcentaje: 0,00 Resultado: 0,00

Ley 27.430 - Monto Total Detraido: 391.739,17

VIII - MONTOS QUE SE INGRESAN

351 - Contribuciones de Seguridad Social	**1.137.242,61**	302 - Aportes de Obra Social	**137.510,16**
301 - Aportes de Seguridad Social	**835.557,33**	270 - Vales Alimentarios/Cajas de alimentos	**0,00**
360 - Contribuciones RENATRE	**0,00**	312 - L.R.T.	**489.300,31**
352 - Contribuciones de Obra Social	**265.566,08**	028 - Seguro Colectivo de Vida Obligatorio	**1.484,34**
935 - Seg. Sepelio UATRE	**0,00**		

Forma de Pago: **Efectivo**



BBVA

Pagos AFIP

Cuenta Origen:	CC $ 464-000762/5	N° de Referencia
Titularidad:	INGENIERIA MATHEU S.	10055158004201210
CUIT / CUIL / CDI:	30-64343350-4	Fecha
Numero de VEP:	774338002	10/12/2020
Importe:	2.866.660,83	Hora
Motivo:	NOVIEMBRE 2020	12:42:00
(S.E.U.O.)		

Esta operación ha sido realizada a través de BBVA Net Cash

Fuente: Empresa.

2.12 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL SUB- CONTRATADO

No se detectó información.

3- Situación Comercial

3.1 PRODUCTOS/SERVICIOS Y ANTIGÜEDAD EN EL MERCADO

Servicios:

- Industria Naviera Ingeniería Electromecánica
- Prefabricación y montaje de cañerías y tanques
- Reparaciones y montajes Electromecánicos

3.2 DETALLES Y EVOLUCIÓN DE COMPRAS Y VENTAS

No se detectó información.

3.3 VENTAS A PAN AMERICAN ENERGY LLC SUC. ARGENTINA

No se detectó información.

3.4 COMPRAS ANUALES

Mes / Año	Compras (montos sin impuestos)	Moneda
05/2019	$ 58 793 991	Pesos

Fuente: Empresa

3.5 PROVEEDORES

N°	Razón Social	Nacionalidad	Tax ID	Monto Anual de Compras	Moneda
1	RAFAEL PARROTTA S.R.L.	N/I	N/I	N/I	N/I
2	BRUNO BULONES DE SCHIAVONI O. L. Y PANIZZA N. R. Y PANIZZA B. M. S.H.	N/I	N/I	N/I	N/I
3	OXISUR GASES INDUSTRIALES S.R.L.	N/I	N/I	N/I	N/I

Fuente: Medios externos de consulta

3.6 CLIENTES

N°	Razón Social	Nacionalidad	Tax ID	Monto Anual de Ventas	Moneda
1	BRIDGESTONE ARGENTINA S.A. (ANTES BRIDGESTONE FIRESTONE ARGENTINA S.A)	Argentina	30500315683	N/I	N/I
2	CENTRAL PUERTO S.A.	Argentina	33650305499	N/I	N/I
3	DECKER INDELQUI S.A. (ANTES GUILLERMO DECKER S.A.)	Argentina	N/I	N/I	N/I
4	DESTILERIA ARGENTINA DE PETROLEO S.A.	Argentina	30550255339	N/I	N/I
5	SHELL COMPA¥IA ARGENTINA DE PETROLEO S.A.	Argentina	33714338779	N/I	N/I

Fuente: Medios externos de consulta

CLIENTES
A.G.E.A. S.A. (diario Clarín) Periódicos
ABRASIVOS REVESTIDOS S.A Fabricación de papel
ACEROS REVESTIDOS S.A. Industria Siderúrgica
ACINDAR S.A. Industria Siderúrgica
ADMINISTRACIÓN GENERAL DE PUERTOS Industria Naviera
AGUAS ARGENTINAS S.A Tratamiento y distribución de agua
A.P.F. S.A. Industria del plástico
ARTEB S.A. (Brasil) Fabricación de lentes para la industria automotriz
CALSA S.A Cia. Argentina de Levaduras - Industria alimenticia
CENTRAL COSTANERA S.A Central Térmica
CENTRAL PUERTO S.A Central Térmica
CLAMET PARQUE IND. SAN LUIS
CORPORACION ANTIGUO PUERTO MADERO Complejo Náutico Comercial

3.7 SEGUROS

3.7.1 Registro de contratos con las ART

Aseguradora:	EXPERTA ART
N° de contrato:	13796
Desde:	01/07/1996 - Alta de afiliación
Hasta:	**Afiliación vigente**

3.7.2 Contratos extinguidos por falta de pago

No se registran contratos extinguidos por falta de pago.

3.7.3 Otros Seguros contratados

No se detectó información.

4- Comercio Exterior

4.1 IMPORTACIONES

No se registraron operaciones de importación vinculadas a la empresa analizada.

4.2 EXPORTACIONES

No se registraron operaciones de exportación vinculadas a la empresa analizada.

5- Situación Bancaria

5.1 CHEQUES RECHAZADOS

No se registran cheques rechazados.

5.2 CENTRAL DE DEUDORES

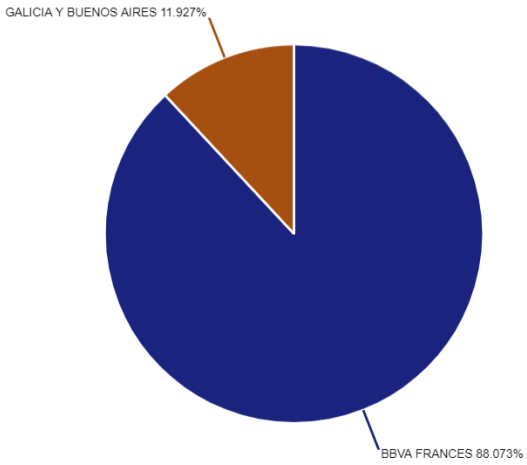
Banco	10/2018	11/2018	12/2018	01/2019	02/2019	03/2019	04/2019	05/2019
GALICIA Y BUENOS AIRES	27,00	20,00	34,00	38,00	27,00	30,00	31,00	31,00
BBVA FRANCES	54,00	44,00	50,00	58,00		65,00	107,00	92,00
TOTAL PERIODO	**81,00**	**64,00**	**84,00**	**96,00**	**27,00**	**95,00**	**138,00**	**123,00**

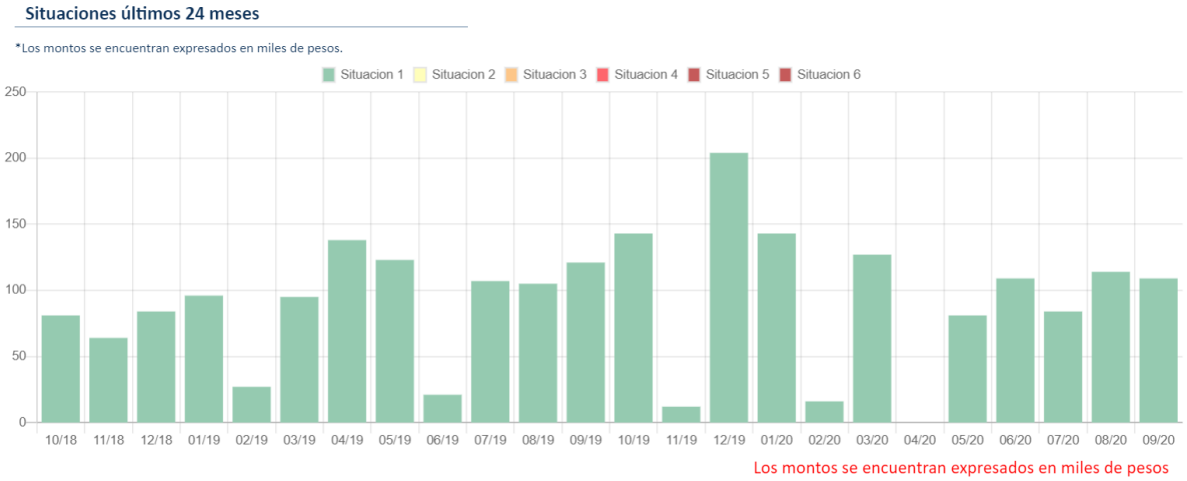
Banco	06/2019	07/2019	08/2019	09/2019	10/2019	11/2019	12/2019	01/2020
GALICIA Y BUENOS AIRES	21,00	19,00	12,00	11,00	20,00	12,00	13,00	24,00
BBVA FRANCES		88,00	93,00	110,00	123,00		191,00	119,00
TOTAL PERIODO	**21,00**	**107,00**	**105,00**	**121,00**	**143,00**	**12,00**	**204,00**	**143,00**

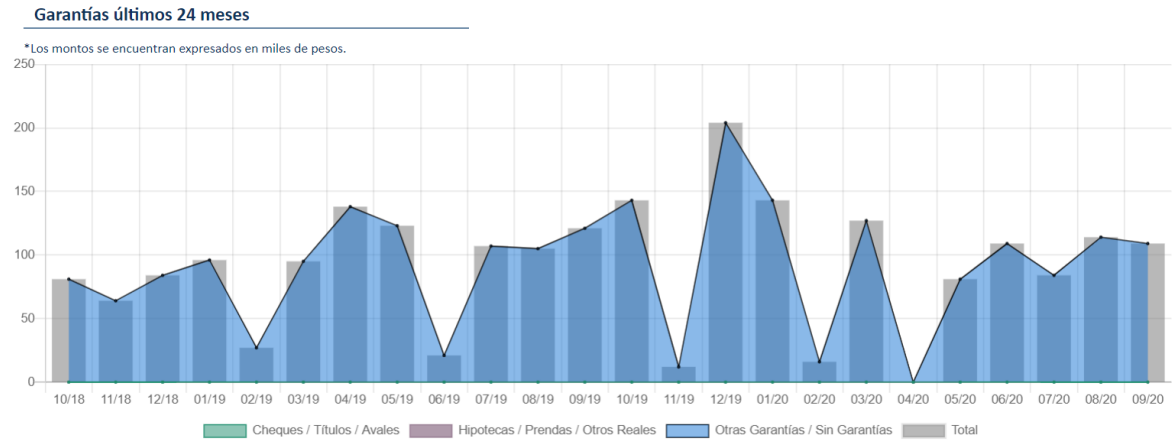
Banco	02/2020	03/2020	04/2020	05/2020	06/2020	07/2020	08/2020	09/2020
GALICIA Y BUENOS AIRES	16,00	15,00		4,00	31,00	18,00	17,00	13,00
BBVA FRANCES		112,00		77,00	78,00	66,00	97,00	96,00
TOTAL PERIODO	**16,00**	**127,00**		**81,00**	**109,00**	**84,00**	**114,00**	**109,00**

Importes expresados en Miles de Pesos

1 Situación Normal (atraso hasta 30 días)
2 Con Riesgo Potencial (atraso de 31 a 90 días)
3 Con Problemas (atraso de 91 a 180 días)
4 Con Alto Riesgo de Insolvencia (atraso de 181 a 365 días)
5 Irrecuperable (atraso de más de 365 días)
6 Irrecuperable por Disposición Técnica (Morosos de ex-entidades financieras, con atraso de más de 180 días)
B.C.R.A. no informa







5.3 NIVEL DE ENDEUDAMIENTO INFORMADO

No se detectó información.

6- Situación Judicial Comercial

6.1 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDADO (*)

No se detectó información.

6.2 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDANTE (*)

No se detectó información.

6.3 FISCALES Y PREVISIONALES

6.3.1 Detalle de Inscripciones Fiscales

Código	Nombre	Estado	Fecha Inscripción
10	GANANCIAS SOCIEDADES	ACTIVO	1991-05
25	GANANCIA MINIMA PRESUNTA	ACTIVO	1999-10
30	IVA	ACTIVO	1991-05
103	REGIMENES DE INFORMACIÓN	ACTIVO	2007-01
211	BP-ACCIONES O PARTICIPACIONES	ACTIVO	2003-05
217	SICORE-IMPTO.A LAS GANANCIAS	ACTIVO	2002-09
301	EMPLEADOR-APORTES SEG. SOCIAL	ACTIVO	1991-06

Contribuyente no amparado en los beneficios promocionales INDUSTRIALES establecidos por Ley 22021 y sus modificatorias 22702 y 22973, a la fecha de emisión de la presente constancia.
Esta constancia no da cuenta de la inscripción en el Impuesto sobre los Bienes Personales ni del Impuesto Exteriorización - Ley 26476, la cual de corresponder deberá solicitarse en la Dependencia donde se encuentra inscripta la referida.

6.3.2 Informe Estado de Deudas por Provincia

Informe Estado de Deuda Agencia de Recaudación de la Pcia. de Bs. As.

Contribuyente	
Identificación:	Contribuyente con Deuda
Situación actual:	**Categoría 3**

Referencias de categorías	
Categoría 0	Contribuyente sin deuda.
Categoría 1	Desde $501 hasta $4.500
Categoría 2	Desde $4.501 hasta $10.000
Categoría 3	**Mayor a $10.000**
Categoría 4	CONTRIBUYENTE EN INSTANCIA JUDICIAL

La información expuesta es la registrada al **23/12/2020** en las bases de datos de la Agencia de Recaudación de la Provincia de Buenos Aires, siendo la resultante de la sumatoria de las deudas asociadas al Impuesto Inmobiliario, a los Automotores, a las Embarcaciones Deportivas y a los Ingresos Brutos, respecto de la CUIT consultada.
Para el cálculo de la deuda expuesta, se considera aquella con antigüedad mayor a los sesenta días. No se consideran aquellos sujetos que posean un único Inmueble Urbano Edificado con Valuación Fiscal menor a $50.000, quienes posean una deuda global menor a $500 o quienes posean un automotor de modelo inferior al año 2000. Para el caso del Impuesto sobre los Ingresos Brutos, sólo se consideran aquellos casos con Títulos Ejecutivos iniciados y aquellos con planes de pago caducos. En la categoría 4 se encuentran los contribuyentes con deudas en proceso de ejecución judicial como así también los planes de regularización de deuda judicial siempre que el mismo se encuentre caduco.

Agente de Recaudación	
Identificación:	AGENTE SIN INCUMPLIMIENTO.
Situación actual:	**Categoría 0**

Referencias de categorías	
Categoría 0	**Agente sin incumplimiento.**
Categoría 1	Incumplimiento mayor a 0% y menor o igual a 5%
Categoría 2	Incumplimiento mayor a 5% y menor o igual a 25%
Categoría 3	Incumplimiento mayor 25%
Categoría 4	AGENTE EN INSTANCIA JUDICIAL

La información expuesta es la registrada al **23/12/2020** en las bases de datos de la Agencia de Recaudación de la Provincia de Buenos Aires, siendo la resultante del grado de cumplimiento de presentación de declaraciones juradas que les corresponde efectuar en su actuación como agentes de recaudación en el régimen general de retención y en el régimen general de percepción del impuesto sobre los Ingresos Brutos. El cumplimiento se computa de manera conjunta por ambos regímenes de recaudación.
En la categoría 4 se encuentran los agentes de recaudación con deudas en proceso de ejecución judicial provenientes de percepciones y retenciones no efectuadas, efectuadas y no ingresadas, intereses, accesorios, recargos y multas. Se incluyen dentro de esta categoría a quienes, habiendo realizado la adhesión a un régimen de regularización de deudas en proceso de ejecución judicial, el mismo se encuentre caduco.

6.3.3 Embargos

No se detectó información.

6.3.4 Otra información Fiscal o Previsional de Interés

Período	Pres. DDJJ	Aporte Seg. Soc.	Aporte Obra Soc.	Contr. Patronal
12-2019	SI	PAGO	PAGO	PAGO
01-2020	SI	PAGO	PAGO	PAGO
02-2020	SI	PAGO	PAGO	PAGO
03-2020	SI	PAGO	PAGO	PAGO
04-2020	SI	PAGO	PAGO	PAGO
05-2020	SI	PAGO	PAGO	PAGO
06-2020	SI	PAGO	PAGO	PAGO
07-2020	SI	PAGO	PAGO	PAGO
08-2020	SI	PAGO	PAGO	PAGO
09-2020	SI	PAGO	PAGO	PAGO
10-2020	SI	PAGO	PAGO	PAGO
11-2020	SI	PAGO	PAGO	PAGO

INGENIERIA MATHEU SA no presenta sanciones laborales publicadas en el listado REPSAL vigente al 23/12/2020

REPSAL

Registro público de empleadores con sanciones laborales
Ley 26.940

Se deja constancia que a la fecha de emisión, INGENIERIA MATHEU SA CUIT 30643433504 no registra sanciones en el REPSAL, conforme al Art. 2 de la Ley 26.940

Fecha de emisión: 23/12/2020 (válido únicamente por el día de emisión)

Sello Electrónico: b76ad33f-32a4-4043-b361-637f02e74310

Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social Argentina

AFIP Administración Federal

CFT Consejo Federal del Trabajo República Argentina

RENATRE Registro Nacional de Trabajadores Rurales y Empleadores

SRT Superintendencia de Riesgos del Trabajo

7- INTEGRIDAD

7.1 INTEGRIDAD

SEARCH CRITERIA

Datos consultados: INGENIERIA MATHEU SA - 30643433504

Negative

Sources checked: List of worldwide politicians and government controlled entities (also known as PEPs, for politically exposed persons); profiles of persons who hold political office, their immediate family members, close associates, and companies under their control; Crime - Global Enforcement List, Profiles of entities listed worldwide; Reputation - Global Foreign Officials List, SDN and Financial Intelligence Units, following the FATF (Financial Action Task Force) recommendations.

SEARCH CRITERIA

Datos consultados: EXPOSITO RICARDO FERNANDO - 20140703177

Negative

Sources checked: List of worldwide politicians and government controlled entities (also known as PEPs, for politically exposed persons); profiles of persons who hold political office, their immediate family members, close associates, and companies under their control; Crime - Global Enforcement List, Profiles of entities listed worldwide; Reputation - Global Foreign Officials List, SDN and Financial Intelligence Units, following the FATF (Financial Action Task Force) recommendations.

SEARCH CRITERIA

Datos consultados: GIL RODOLFO FRANCISCO - 20076101036

Negative

Sources checked: List of worldwide politicians and government controlled entities (also known as PEPs, for politically exposed persons); profiles of persons who hold political office, their immediate family members, close associates, and companies under their control; Crime - Global Enforcement List, Profiles of entities listed worldwide; Reputation - Global Foreign Officials List, SDN and Financial Intelligence Units, following the FATF (Financial Action Task Force) recommendations.

SEARCH CRITERIA

Datos consultados: DELLA MAGGIORA SERGIO - 20077902733

Negative

Sources checked: List of worldwide politicians and government controlled entities (also known as PEPs, for politically exposed persons); profiles of persons who hold political office, their immediate family members, close associates, and companies under their control; Crime - Global Enforcement List, Profiles of entities listed worldwide; Reputation - Global Foreign Officials List, SDN and Financial Intelligence Units, following the FATF (Financial Action Task Force) recommendations.

7.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA

Consultar con Area Gestion de proveedores

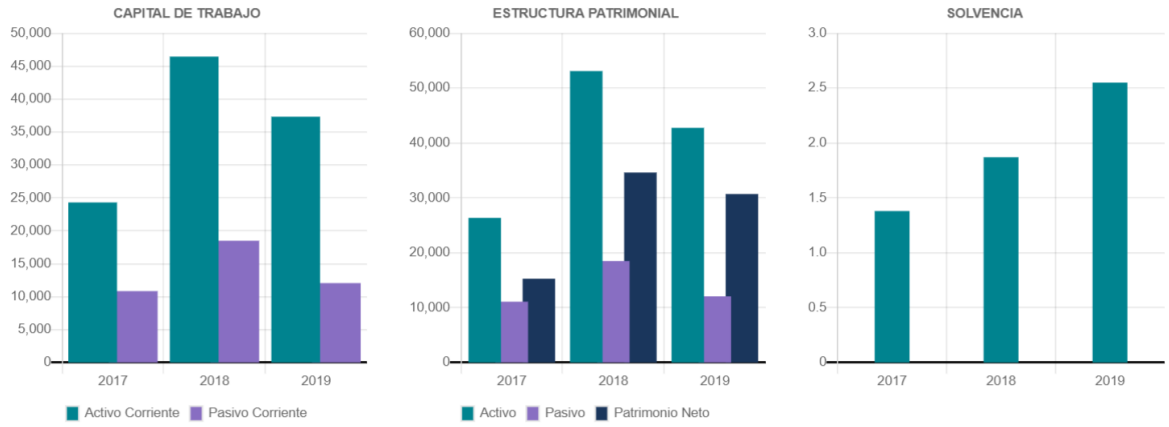
8- Estados Contables

8.1 DATOS CONTABLES

Activo

Fecha Balance	31/05/2017	31/05/2018	31/05/2019
Caja y Banco	7 284	13 370	1 852
Inversion Corriente	0	0	2 899
Anc Creditos Por Ventas	8 136	18 023	19 097
Otros Créditos	8 453	14 940	13 244
Bienes Cambio	431	116	231
Bienes Intangibles	0	0	0
Otros Activos Corrientes	0	0	0
Total Activo Corriente	24 303	46 449	37 324
Credito Por Venta	0	0	0
Otros Créditos No Corrientes	0	0	0
Otras Inversiones No Corrientes	0	0	0
Bienes De Uso Valor De Origen	5 672	7 323	25 468
Depreciación Acumulada	3 622	666	20 034
Bienes De Uso	2 050	6 657	5 434
Activos Intangibles	0	0	0
Otros Activos No Corrientes	0	0	0
Total Activo No Corriente	2 050	6 657	5 434
Total Activo	26 353	53 106	42 758

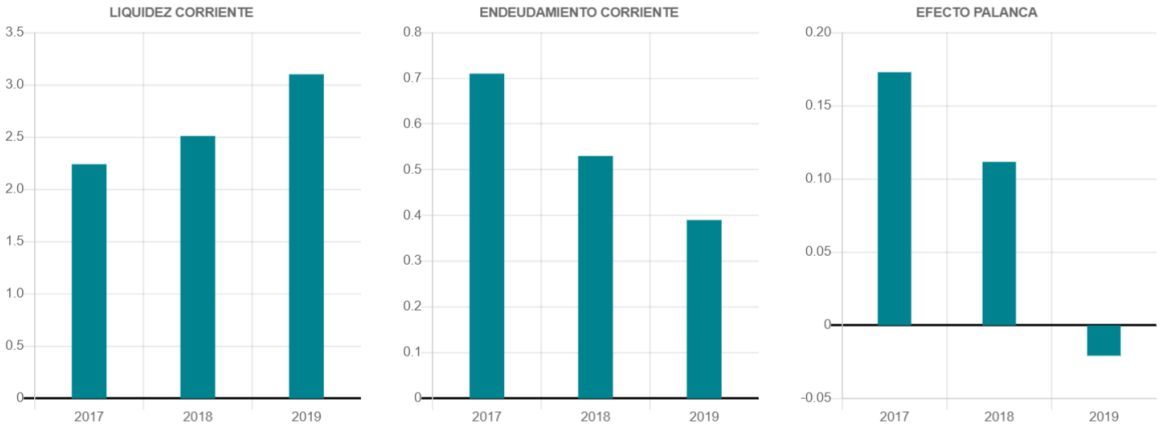
Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



Pasivo / Patrimonio Neto

Fecha Balance	31/05/2017	31/05/2018	31/05/2019
Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales)	6 619	9 993	3 917
Prestamos (Deudas Bancarias)	0	0	0
Remuneraciones Y Cargas Sociales	1 226	3 746	3 539
Cargas Fiscales	2 284	4 464	4 604
Anticipos Clientes	0	0	0
Otros Pasivos	715	289	0
Total Pasivo Corriente	10 844	18 492	12 059
Cuentas Por Pagar	0	0	0
Prestamos	0	0	0
Deudas Fiscales	34	0	0
Otros Pasivos (No Corrientes)	205	0	0
Previsiones	0	0	0
Total Pasivo No Corriente	239	0	0
Total Pasivo	11 083	18 492	12 059
Capital Social	400	400	5 465
Resultados No Asignados	14 870	34 214	25 233
Patrimonio Neto	15 270	34 614	30 698

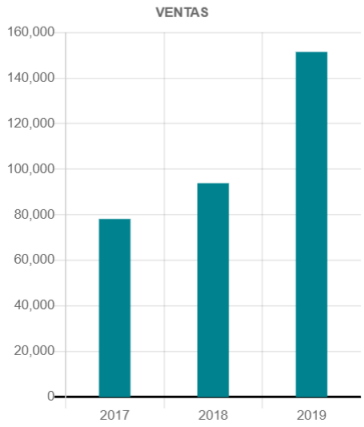
Montos expresados en miles de Pesos Argentinos

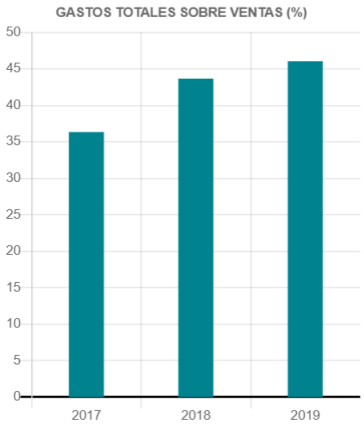


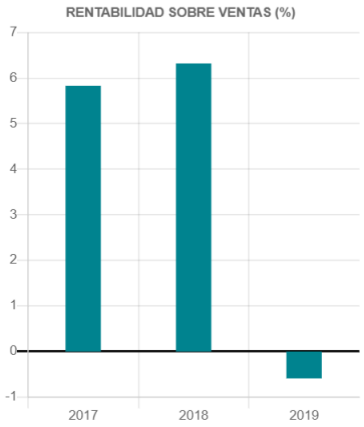
Estado de Resultados

Fecha Balance	31/05/2017	31/05/2018	31/05/2019
Ventas	78 141	93 852	151 460
Compras Del Ejercicio	31 886	37 167	58 794
Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos	43 664	45 431	71 863
Resultado Bruto	34 477	48 421	79 597
Amortizaciones	446	576	1 223
Gastos de Comercialización	15 618	18 058	28 584
Gastos de Administración	11 720	22 005	37 184
Gastos Financieros	1 061	920	3 985
Otros Ingresos	424	977	533
Otros Egresos	0	0	0
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación)	0	0	-9 558
Impuesto A Las Ganancias	1 947	2 487	1 709
Resultado	4 555	5 927	-890

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos







Indices de Gestión

Fecha Balance	31/05/2017	31/05/2018	31/05/2019
Liquidez Corriente Activo Corriente / Pasivo Corriente	2,24	2,51	3,10
LIQUIDEZ SECA (Acida) (Act.Corriente - Bs.Cambio) / Pas.Corriente	2,20	2,51	3,08
Endeudamiento Corriente Pasivo Corriente / Patrimonio Neto	0,71	0,53	0,39
Endeudamiento Activo Fijo Pasivo No Corriente / Bs. de Uso	0,12	0,00	0,00
Solvencia Patrimonial Patrimonio Neto / Pasivo Total	1,38	1,87	2,55
Capital De Trabajo Activo Corriente - Pasivo Corriente	13 459,23	27 957,07	25 264,66
Inversiones De Bienes De Uso Patrimonio Neto / Bs. de Uso	7,45	5,20	5,65
Margen Bruto (Utilidad Bruta / Ventas) * 100	44,12	51,59	52,55
Margen Neto (Utilidad Neta / Ventas) * 100	5,83	6,32	-0,59
Retorno Sobre Patrimonio Utilidad Neta / Patrimonio Neto	0,30	0,17	-0,03
Rotacion De Activos Ventas / Activo Total	2,97	1,77	3,54
Rotacion Activo Fijo Ventas / Bs. de Uso	38,12	14,10	27,87
RENTABILIDAD S/ACTIVO (Utilidad Neta / Activo Total) * 100	17,28	11,16	-2,08
EBITDA / PASIVO (Resultado del ejercicio + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total	0,72	0,54	0,50
Rotacion De Creditos Ventas / Creditos por Ventas	9,60	5,21	7,93
Rotacion De Inventarios Costo Mercaderías / Bs.de Cambio	101,39	392,64	310,73
PRESTAMOS / P.N. Prestamos / Patrimonio Neto	0,00	0,00	0,00
PRESTAMOS / (VENTAS/12) Prestamos / (Ventas / 12)	0,00	0,00	0,00

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos

SITUACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA Y PATRIMONIAL

Para el análisis de la situación económica financiera y patrimonial del cliente se utilizaron los Estados Contables correspondiente a los ejercicios 2017 2018 y 2019 (fecha de cierre 31/12). Auditado sin salvedades.

Principales indicadores

Económicos:

- Los ingresos del ejercicio cerrado a 12/2019 ascendieron a un total de $151.5 Millones vs $93.8 Millones en el ejercicio anterior, evidenciándose un aumento interanual de los ingresos del 61.4%.
- Los costos directos redujeron del 48% al 47% su participación sobre las ventas. Los gastos de estructura tuvieron un aumento, y pasaron del 43.7% al 46.1% de su participación.
- En función de lo expuesto el resultado operativo alcanzó a $8 Millones y representó el 5.4% de las ventas vs 5.3% en el ejercicio anterior.
- En la parte no operativa del cuadro de resultados imputó Ingresos diversos por $532 Mil, y egresos por $9.6 Millones (6% s/ingresos) correspondiente a Resultados financieros y por tenencia (incluyendo RECPAM).
- El cargo por impuesto a las ganancias correspondiente al ejercicio fue de $1.7 Millones.
- De acuerdo con lo expuesto en los párrafos precedentes, se generó un Resultado final de -$889.8 Mil, determinando un margen final de -0.6%, vs la ganancia de $6.3 Millones (6% s/ingresos) en el ejercicio anterior.

En resumen, la compañía presentó una aceptable performance económica a nivel operativo, que no se trasladó a nivel final debido al impacto de las pérdidas financieras y por tenencia.

Financieros:

- La liquidez corriente pasó 2.51 a 3.10, mejorando y manteniéndose dentro de parámetros satisfactorios.
- El capital de trabajo fue de $25.6 Millones, cifra que representó el 59% del activo, considerándose satisfactoria la relación.
- Se observó una reducida exposición financiera superando en más de cinco veces los activos más líquidos a las obligaciones comerciales corrientes.

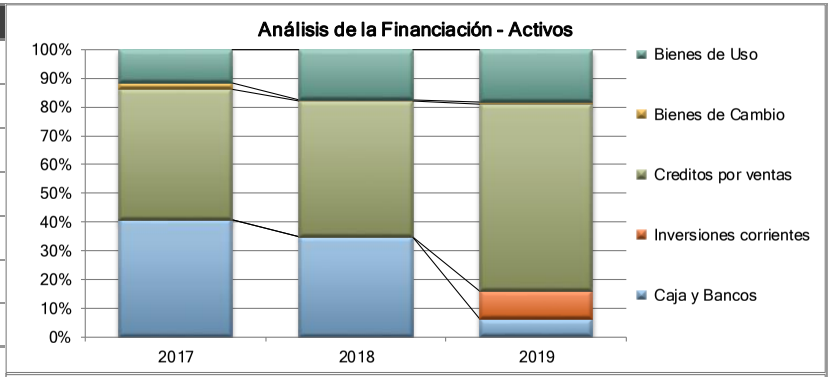
En resumen, la situación financiera a 12/2019 era adecuada sustentándose en satisfactorios indicadores de liquidez corriente y capital de trabajo como así también una reducida exposición financiera.

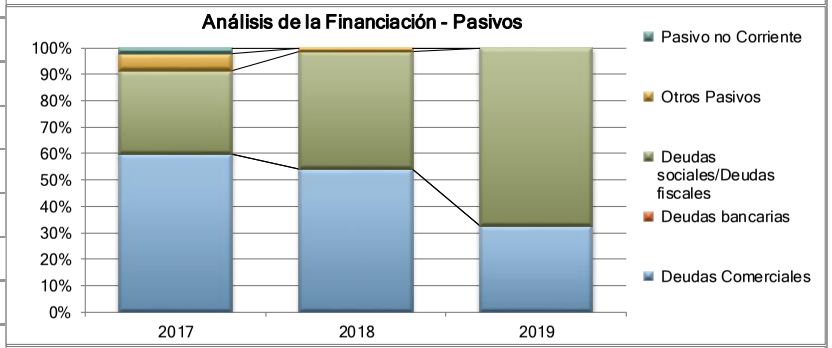
Patrimoniales:

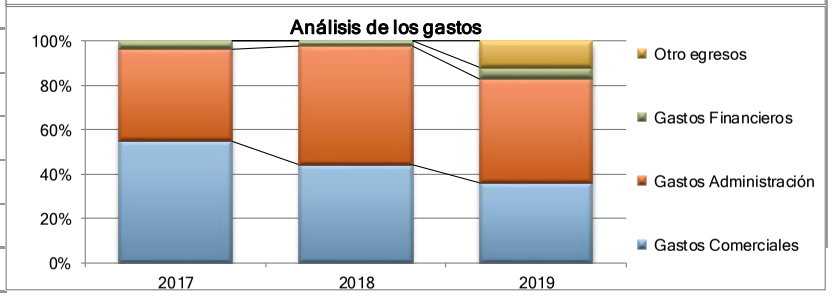
- El Patrimonio neto a 12/2019 fue de $30.7 Millones vs $34.6 Millones en el ejercicio anterior, aunque debe mencionarse como un factor de riesgo que sólo $5.4 Millones corresponden a capital resultando volátil su conformación.
- La estructura de financiamiento mostraba que el pasivo representaba el 28% del activo (35% en el ejercicio anterior) siendo las obligaciones fiscales y sociales las principales fuentes de apalancamiento.
- El indicador de solvencia patrimonial pasó de 1.87 a 2.55, mejorando y manteniéndose dentro de parámetros satisfactorios.
- El indicador de endeudamiento corriente mostró un valor de 0.39, considerándose adecuado.

En resumen, la situación patrimonial se mostraba adecuada, con niveles satisfactorios de solvencia y endeudamiento corriente, pero presentando como un factor de riesgo una volátil conformación del PN.

Períodos Analizados			2017/2018/2019
Concept	may-17	may-18	may-19
Caja y Bancos	7.284.382	13.370.313	1.852.378
Inversiones corrientes	-	-	2.899.200
Creditos por ventas	8.135.589	18.022.703	19.096.952
Otros Créditos	8.452.535	14.939.912	13.244.091
Bienes de Cambio	430.639	115.709	231.271
Bienes de Uso	2.050.048	6.657.195	5.433.743
Otros activos corrientes	-	-	-
Activo Corriente	**26.353.193**	**53.105.832**	**42.757.635**
Deudas Comerciales	6.618.568	9.992.574	3.916.637
Deudas bancarias	-	-	-
Deudas sociales/Deudas fiscales	3.510.302	8.209.528	8.142.591
Otros Pasivos	715.046	289.462	-
Pasivo no Corriente	238.980	-	-
Pasivo	**11.082.896**	**18.491.564**	**12.059.228**
Gastos Comerciales	15.617.733	18.058.323	28.584.338
Gastos Administración	11.720.131	22.004.731	37.183.708
Gastos Financieros	1.060.843	919.873	3.984.858
Otro egresos	-	-	9.557.610
Impuesto a las ganancias	1.947.393	2.487.418	1.709.379
Total	**30.346.100**	**43.470.345**	**81.019.893**



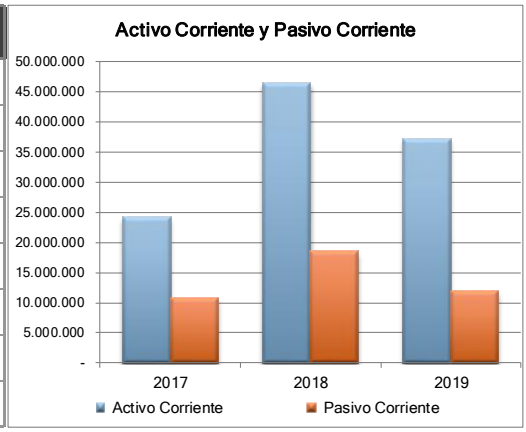




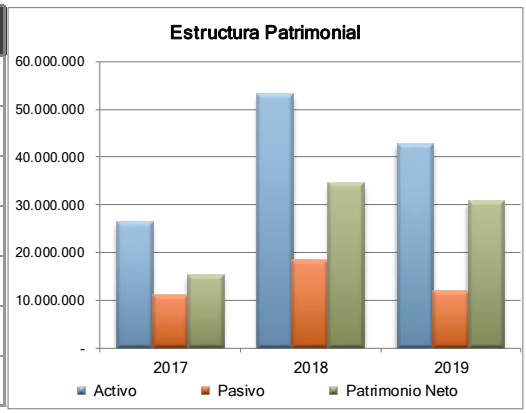
8.3 ANÁLISIS PATRIMONIAL

Períodos Analizados	2017/2018/2019

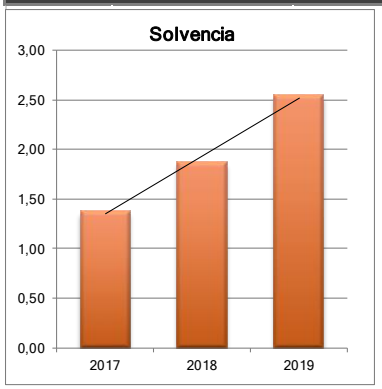
Analisis Patrimonial	may-17	may-18	may-19
Solvencia	1,38	1,87	2,55
Patrimonio Neto sobre Activo	58%	65%	72%
Endeudamiento corriente	0,71	0,53	0,39
Capital corriente	0,51	0,53	0,59
Activo no Cte sobre Activo	8%	13%	13%
Financiación del activo no cte.	7,57	5,20	5,65
Deuda bancaria sobre Pasivo	0%	0%	0%
Deudas Comerciales sobre Pasivo	60%	54%	32%

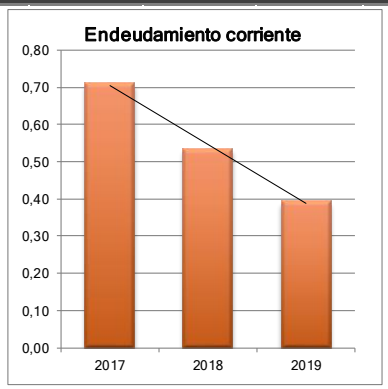


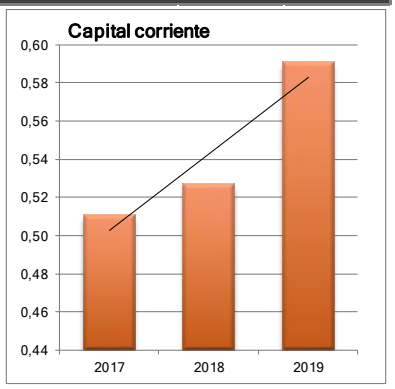
Info	may-17	may-18	may-19
Activo Corriente	$ 24.303.145	$ 46.448.637	$ 37.323.891
Activo no Corriente	$ 2.050.048	$ 6.657.195	$ 5.433.743
Activo	$ 26.353.193	$ 53.105.832	$ 42.757.634
Pasivo Corriente	$ 10.843.916	$ 18.491.564	$ 12.059.228
Pasivo no Corriente	$ 238.980	$ -	$ -
Pasivo	$ 11.082.896	$ 18.491.564	$ 12.059.228
Patrimonio Neto	$ 15.270.297	$ 34.614.268	$ 30.698.406



Trends







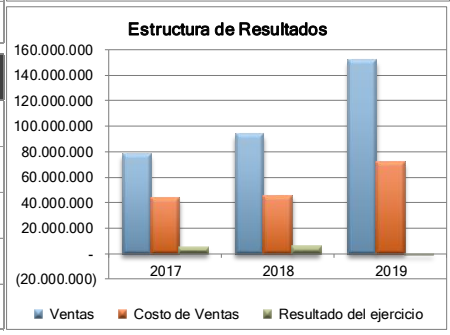
Importes Expresados en Miles de Pesos

8.4 ANÁLISIS DE RENTABILIDAD

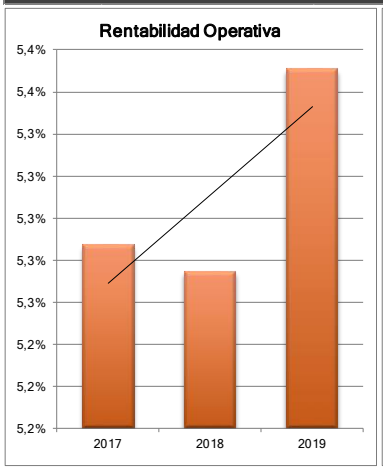
Períodos Analizados			2017/2018/2019
Análisis de rentabilidad	may-17	may-18	may-19
Rentabilidad de la inversión total	29,8%	17,1%	-2,9%
Rentabilidad ordinaria de la inversión	49,5%	27,0%	15,7%
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	28,7%	17,6%	11,2%
Resultado bruto sobre ventas	44,1%	51,6%	52,6%
Rentabilidad sobre Ventas	5,8%	6,3%	-0,6%
Costo del financiamiento	9,6%	5,0%	33,0%
Rentabilidad Operativa	5,3%	5,3%	5,4%

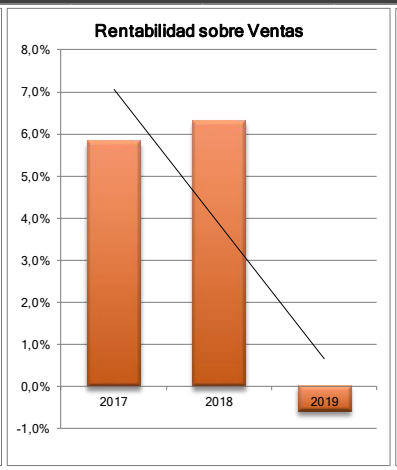


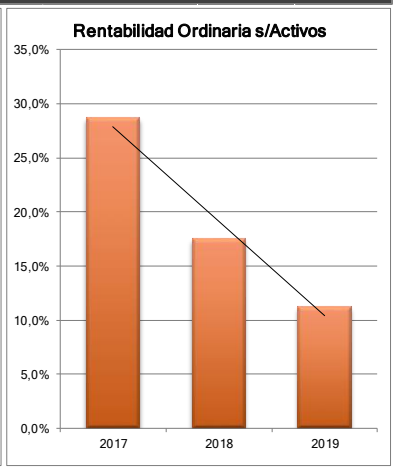
Info	may-17	may-18	may-19
Ventas	$ 78.141.309	$ 93.852.030	$ 151.459.755
Costo de Ventas	$ 43.663.943	$ 45.431.418	$ 71.862.675
Resultado del ejercicio	$ 4.555.067	$ 5.926.874	$ -889.884
EBITDA/Ventas	0,10	0,11	0,04
EBITDA/Intereses	7,55	10,77	1,51



Trends



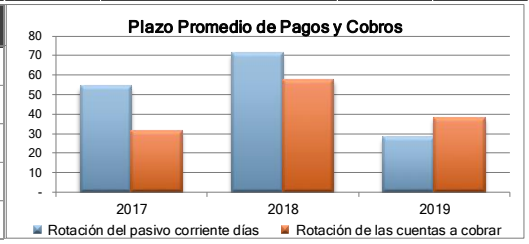




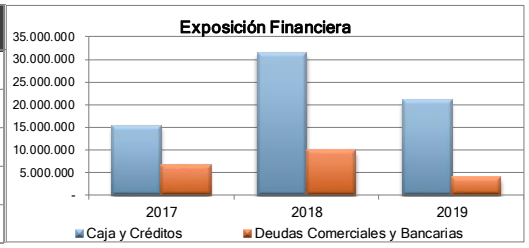
Importes Expresados en Miles de Pesos

8.5 ANÁLISIS FINANCIERO

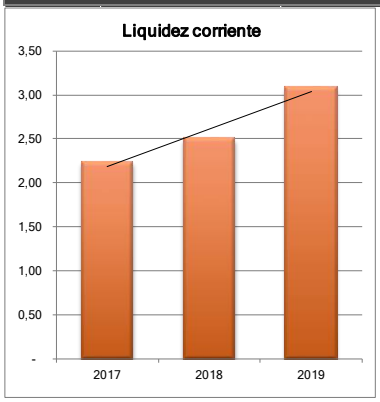
Períodos Analizados				2017/2018/2019
Analisis Financiero	may-17	may-18	may-19	
Liquidez corriente	2,24	2,51	3,10	
Liquidez acida	2,20	2,51	3,08	
Rotación del pasivo corriente días	54	71	28	
Rotación de las cuentas a cobrar	31	58	38	
Efecto Palanca	0,17	0,11	-0,02	

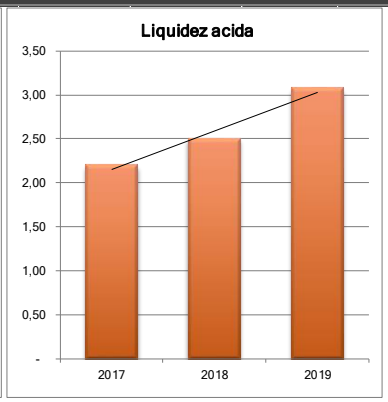


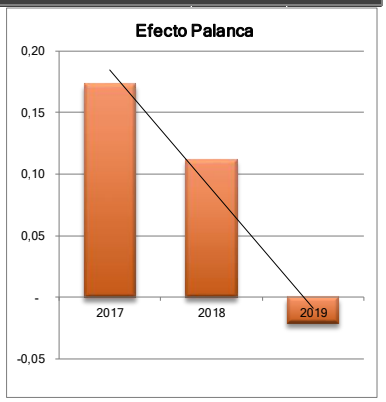
Info	may-17	may-18	may-19
Caja y Bancos	7.284.382	13.370.313	1.852.378
Creditos por ventas	8.135.589	18.022.703	19.096.952
Deudas Comerciales	6.618.568	9.992.574	3.916.637
Deudas bancarias	-	-	-
Deuda Financiera s/ P.Neto	-	-	-

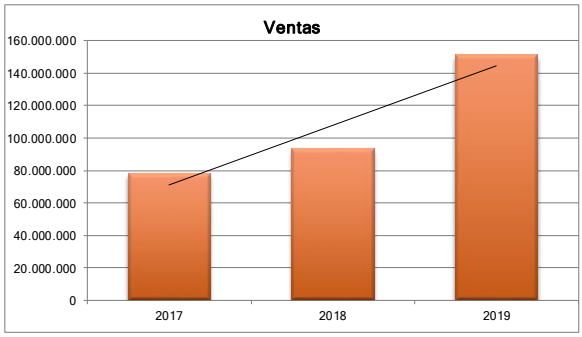


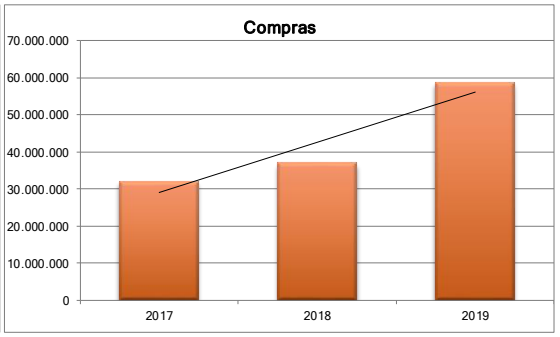
Trends







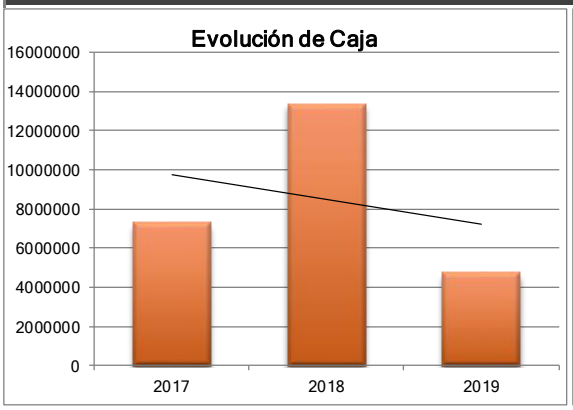


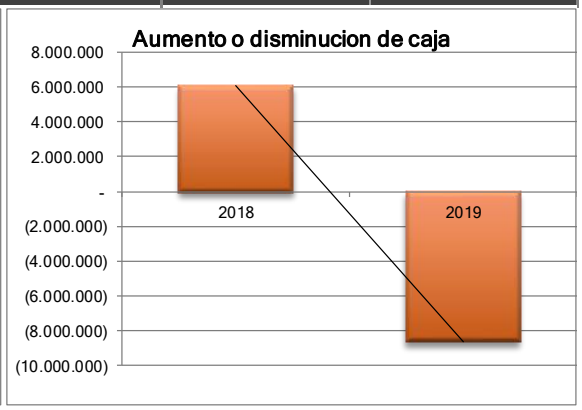


Importes Expresados en Miles de Pesos

8.6 ANÁLISIS DE FLUJO DE FONDOS

Períodos Analizados	2017/2018/2019	
Análisis del Flujo de fondos	**may-18**	**may-19**
Resultado del ejercicio	**$ 5.926.874,00**	**$ -889.884,00**
Amortizaciones de Bienes de Uso	$ 576.363,00	$ 1.223.452,00
Depreciacion de Intangibles	$ -	$ -
Generación interna de fondos	**$ 6.503.237,00**	**$ 333.568,00**
Variación de créditos por ventas	$ -9.887.114,00	$ -1.074.249,00
Variación de otros créditos	$ -6.487.377,00	$ 1.695.821,00
Variación de Bienes de Cambio	$ 314.930,00	$ -115.562,00
Variación de otros activos corrientes	$ -	$ -
Variación de cuentas a pagar	$ 3.374.006,00	$ -6.075.937,00
Variación de deudas sociales	$ 2.519.778,00	$ -206.884,00
Variación de deudas fiscales	$ 2.145.145,00	$ 139.947,00
Variación de otras deudas	$ -630.260,00	$ -289.462,00
Variación de previsiones para contingencias	$ -	$ -
Ajuste		
Flujo de fondos operativos netos	**$ -2.147.655,00**	**$ -5.592.758,00**
AREA/Dividendos pagados / Honorarios	$ 13.417.097,00	$ -8.091.159,00
Aporte de capital / Ajustes AREA	$ -	$ 5.065.181,00
Adquisicion de Bienes de Uso	$ -5.183.510,00	$ -
Flujo de fondos antes de la financiación	**$ 6.085.932,00**	**$ -8.618.736,00**
Variacion de deudas financieras corrientes	$ -	$ -
Variacion de deudas financieras no corrientes	$ -	$ -
Aumento o disminucion de caja	**$ 6.085.932,00**	**$ -8.618.736,00**





Importes Expresados en Miles de Pesos

8.7 CÁLCULO DE CAPACIDAD DE CONTRATACIÓN

Datos Estadísticos			Niveles de Crédito teóricos s/Balance		
Ventas Mensuales	12.621.646,3	$	S/Patrimonio Neto	1.160.783,5	$
Compras Mensuales	4.899.499,3	$	S/Capital de Trabajo	773.809,3	$
Modo de Cobro s/Balance	41	días	S/Activos Líquidos	562.424,0	$
Modo de Pago s/Balance	40	días	S/Variables Combinadas	747.267,4	$

Plazo de Ventas		15	30	45	60	90	120
Participación Máxima Aceptada	95%	2.224.629,9	4.449.259,8	6.673.889,6	8.898.519,5	13.347.779,3	17.797.039,1
	80%	1.873.372,5	3.746.745,1	5.620.117,6	7.493.490,1	11.240.235,2	14.986.980,3
	65%	1.522.115,2	3.044.230,4	4.566.345,5	6.088.460,7	9.132.691,1	12.176.921,5
	50%	1.170.857,8	2.341.715,7	3.512.573,5	4.683.431,3	7.025.147,0	9.366.862,7
	40%	936.686,3	1.873.372,5	2.810.058,8	3.746.745,1	5.620.117,6	7.493.490,1
	30%	702.514,7	1.405.029,4	2.107.544,1	2.810.058,8	4.215.088,2	5.620.117,6
	20%	468.343,1	936.686,3	1.405.029,4	1.873.372,5	2.810.058,8	3.746.745,1
	10%	234.171,6	468.343,1	702.514,7	936.686,3	1.405.029,4	1.873.372,5
	2%	46.834,3	93.668,6	140.502,9	187.337,3	281.005,9	374.674,5

Importes Expresados en Miles de Pesos

8.8 SCORE DE BALANCE

Períodos Analizados				2017/2018/2019			
Concepto	Expresado por	Valor	Grade	Concepto	Expresado por	Valor	Grade
Analisis Patrimonial				**Analisis Financiero**			
Solvencia	ratio	2,29	10	Liquidez corriente	ratio	2,89	10
Endeudamiento corriente	ratio	0,45	10	Liquidez acida	ratio	2,87	10
Capital corriente	%	57,0%	10	Rotación del pasivo corriente días	días	40	10
Activo no Cte sobre Activo	%	12,2%	10	Rotación de las cuentas a cobrar	días	41	10
Financiación del activo no cte.	ratio	5,75	10	Efecto Palanca	ratio	0,03	4
Deuda bancaria sobre Pasivo	%	0,0%	10	**Analisis de Eficiencia**			
Deudas Comerciales sobre Pasivo	%	39,5%	7	Gastos Financieros sobre Ventas	%	2,2%	10
Análisis de rentabilidad				Gastos Comerciales sobre Ventas	%	19,1%	5
Rentabilidad de la inversión total	%	4,4%	5	Gastos Administración sobre Ventas	%	23,4%	1
Rentabilidad ordinaria de la inversión	%	21,3%	9	Gastos Totales sobre Ventas	%	44,6%	1
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	%	14,3%	6	Vida restante de Bienes de Uso	años	6	5
Resultado bruto sobre ventas	%	51,5%	10	Rotación de bienes de cambio	días	2	10
Rentabilidad sobre Ventas	%	1,4%	3	Rotación del activo	veces	3,01	10
Costo del financiamiento	%	25,1%	10	Total			
Rentabilidad Operativa	%	5,3%	5	78,40			
EBITDA/Ventas	%	5,9%	3				
EBITDA/Intereses	%	3,97	10				

